


AR34



ANNUAL REPORT 1967



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Gris1794_1967



HEAD OFFICE : 238 Bloor Street West, Toronto, Ontario

EXECUTIVE OFFICE : 9163 Boivin Street, LaSalle, Quebec

MANUFACTURING : LaSalle, Quebec
Ste. Martine, Quebec

WAREHOUSES : Quebec, Quebec
Trois-Rivières, Quebec
Sherbrooke, Quebec
St. Jerome, Quebec
Ottawa, Ontario
Toronto, Ontario

DIRECTORS : R. C. W. MAURAN
Y. HUDON
A. W. GRAY
G. B. SUKORNYK
P. SICARD, C.A.
R. C. FOSTER, C.A.
F. E. TELFER
E. A. BURKE
R. SAMSON

OFFICERS :	R. C. W. MAURAN	Chairman of the Board
	Y. HUDON	President
	A. W. GRAY	Vice-President
	G. B. SUKORNYK	Secretary
	P. SICARD, C.A.	Treasurer

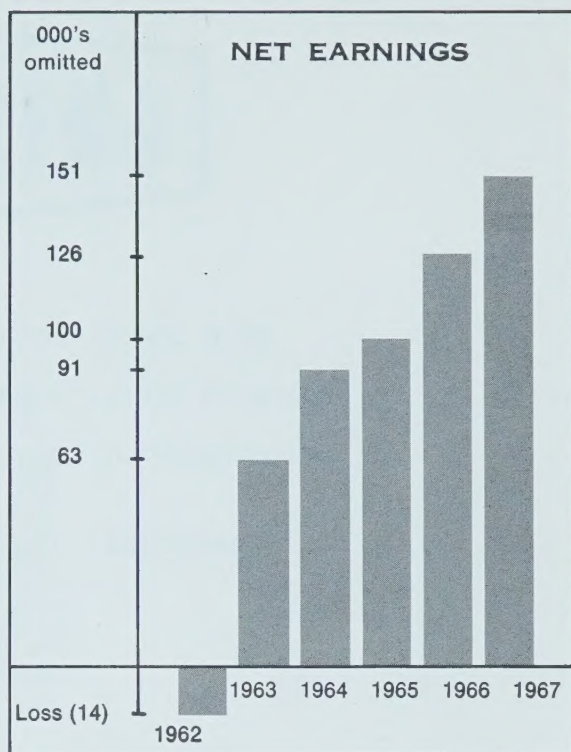
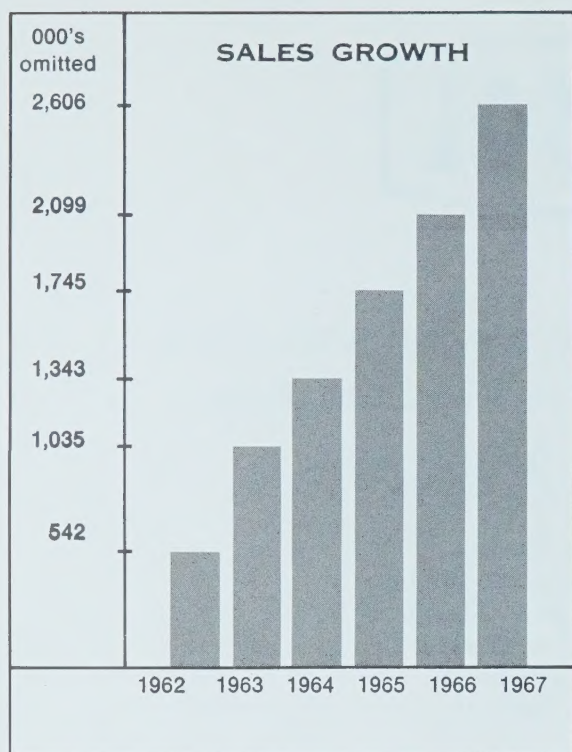
SUBSIDIARY COMPANIES : The Grissol Bread Specialties Limited
J. R. Loney Foods Limited
Mont Clair Foods Ltd.
Grissol-Quinlan Limited
Contra-Pack Limited

TRANSFER AGENT & REGISTRAR : The Royal Trust Company

BANKERS : Bank of Montreal

AUDITORS : McDonald, Currie & Co.

GRISSOL FOODS LIMITED



1962 1963 1964 1965 1966 1967

Operations — 000's omitted

	1962	1963	1964	1965	1966	1967
Net Sales	542	1,035	1,343	1,745	2,099	2,606
Net earnings before taxes	(20)	63	112	116	199	324
Taxes on income	(6)	—	21	16	73	173
Net earnings	(14)	63	91	100	126	151
% of earnings to sales	—	6.1%	6.8%	5.7%	6%	6%
Depreciation	25	49	51	74	84	92

Per Share

	1962	1963	1964	1965	1966	1967
Earnings	—	0.10	0.15	0.168	0.21	0.25
Dividends paid	—	—	—	—	.025	.025
Shareholders' equity.....	0.98	0.99	1.13	1.29	1.47	1.69

Balance Sheet — 000's omitted

	1962	1963	1964	1965	1966	1967
Working capital	(9)	3	95	169	209	248
Long-term debt	—	—	133	154	149	111
Shareholders' equity.....	588	595	681	776	883	1,019
Return on shareholders' equity	1.4%	10.8%	15.4%	14.7%	16.3%	17.2%

TO THE SHAREHOLDERS GRISSOL FOODS LIMITED

Your company has been able to maintain during the year 1966-67 a steady rate of growth for both sales and earnings. Our 6th Annual Report proudly indicates the results achieved for the fiscal period ended April 30, 1967.

Record SALES

Consolidated net sales for the fiscal period 1967 have increased 24% to reach a new high at \$2,606,857 compared with \$2,099,500 for the previous year. This substantial increase reflects the constant efforts made to meet the rising demand for Grissol products.

Record EARNINGS

Net earnings before taxes reached a record level at \$324,943, representing an increase of 63% over last year's \$199,652. Your company has taken advantage in prior years for income taxes purposes, of the right to claim capital cost allowance in excess of that recorded in the accounts. As a result income taxes payable with respects to the current year have increased.

Net earnings after taxes showed a marked improvement at \$151,773, or 25 cents per share, an increase of 20% compared with \$126,674 or 21 cents per share for the previous year.

DIVIDENDS

Your Company has declared and paid during the last fiscal year a dividend of 2.5 cents per common share. We anticipate that current rate of earnings prevailing, your Company will be in a position to declare a bonus on the normal dividend.

OPERATIONS

Capital expenditures for the fiscal period 1967 were \$151,913. The major portion of the amount has been spent for an extension at our Ste. Martine plant. This action was made necessary as a result of a significant increase in sales for our Loney Soup division and also for our Custom Packaging division.

Our production facilities for both divisions have been doubled and will allow the Company to meet its requirements.

We are happy to note a steady progress in our long range planning whereby our total production will be gradually transferred to our Ste. Martine plant.

OUTLOOK

Your Directors believe that the reorganization of our distribution system across Canada will yield better results in the current year. Furthermore, we have planned to take in any excess sales volume which can be attributed to EXPO 67.

APPRECIATION

The results indicated in this report have been achieved despite rising costs for both labour and raw materials. We are grateful to our employees for their loyal and sincere efforts which have made these results possible.

We are also proud of the support received from our shareholders during the past year and we are looking forward to a continued successful association. We wish to thank our suppliers for their co-operation and also our clients for their loyalty.

On Behalf of the Board

YVES HUDON
President

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT APRIL 30, 1967

Signed on behalf of the Board R. C. W. MAURAN }
Y. HUDON { Directors

LIABILITIES

	1967 \$	1966 \$
Current Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	221,130	229,279
Income taxes	187,355	82,508
Current portion of long-term debt	38,133	37,933
	<u>446,618</u>	<u>349,720</u>
 Long-Term Debt		
6% bank loan payable \$30,000 annually (secured)	70,000	100,000
7% mortgage loan payable \$447 monthly including principal and interest, balance maturing in 1969	43,433	45,710
6% mortgage loan payable \$3,333 annually, balance maturing in 1972	29,167	32,500
7% loan payable \$200 monthly (secured)	6,600	9,000
	<u>149,200</u>	<u>187,210</u>
Less: Current portion	38,133	37,933
	<u>111,067</u>	<u>149,277</u>
	<u>557,685</u>	<u>498,997</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock		
Authorized —		
1,000,000 shares of no par value		
Issued and fully paid —		
600,000 shares	580,300	580,300
Retained Earnings	439,421	302,648
	<u>1,019,721</u>	<u>882,948</u>
	<u>1,577,406</u>	<u>1,381,945</u>

GRISSOL FOODS LIMITED

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1967

	1967	1966
	\$	\$
Sales	2,606,857	2,099,500
Cost of Goods Sold	1,482,600	1,251,948
Gross Profit	1,124,257	847,552
Expenses		
Selling and distribution	656,508	537,012
Administrative and financial	142,806	110,888
	799,314	647,900
	324,943	199,652
Provision for Income Taxes (note 2)	173,170	72,978
Net Earnings for the Year (note 3)	151,773	126,674
Earnings per share	25¢	21¢

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1967

	1967	1966
	\$	\$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	302,648	196,345
Net earnings for the year	151,773	126,674
	454,421	323,019
Dividends	15,000	15,000
Amortization of incorporation and financing expenses		5,371
	15,000	20,371
BALANCE — END OF YEAR	439,421	302,648

GRISSOL FOODS LIMITED

AND SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1967

	1967 \$	1966 \$
Source of Funds		
Net earnings for the year	151,773	126,674
Add: Charges not requiring cash outlay —		
Depreciation and amortization	92,171	85,198
	243,944	211,872
Long-term debt —		
6% mortgage loan		32,500
	243,944	244,372
Use of Funds		
Payment of dividends	15,000	15,000
Additions to fixed assets — net	151,913	151,282
Repayment of long-term debt —		
Bank loan	30,000	30,000
Other loans	8,210	8,052
	205,123	204,334
Increase in Working Capital	38,821	40,038
Working Capital — Beginning of Year	209,454	169,416
Working Capital — End of Year	248,275	209,454

GRISSOL FOODS LIMITED

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED APRIL 30, 1967

1. FIXED ASSETS

Building, machinery and equipment and related accumulated depreciation are classified as follows:

	1967			1966
	Cost	Accumulated depreciation	net	net
	\$	\$	\$	\$
Building	156,190	13,250	142,940	80,881
Machinery and equipment	732,275	413,199	319,076	317,190
Machinery and equipment in the process of installation....	30,530		30,530	30,530
	<u>918,995</u>	<u>426,449</u>	<u>492,546</u>	<u>428,601</u>

2. INCOME TAXES

Income taxes payable in prior years have been reduced by claiming depreciation for tax purposes in excess of that recorded in the accounts. As a result, depreciation allowable for tax purposes for the current year is less than that recorded in the accounts and income taxes otherwise payable for the year have been increased by \$11,800. The accumulated reduction of income taxes to April 30, 1967 amounts to approximately \$74,200 (1966 — \$86,000).

3. NET EARNINGS

The cost of sales and expenses include:

	1967	1966
	\$	\$
Depreciation of fixed assets	90,955	83,980
Remuneration of executive officers	41,785	32,735
Directors' fees	2,050	1,950
Interest on long-term debt	11,052	12,100
Amortization of leasehold improvements	994	994
Amortization of trademarks, formulae and recipes	222	224

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Grissol Foods Limited and its subsidiaries as at April 30, 1967 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

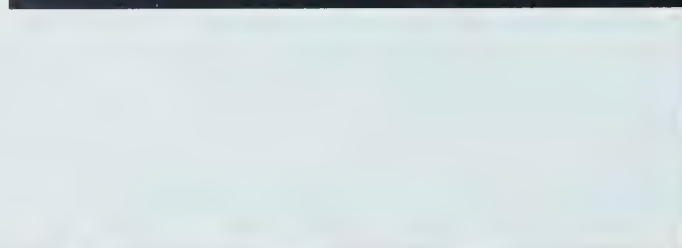
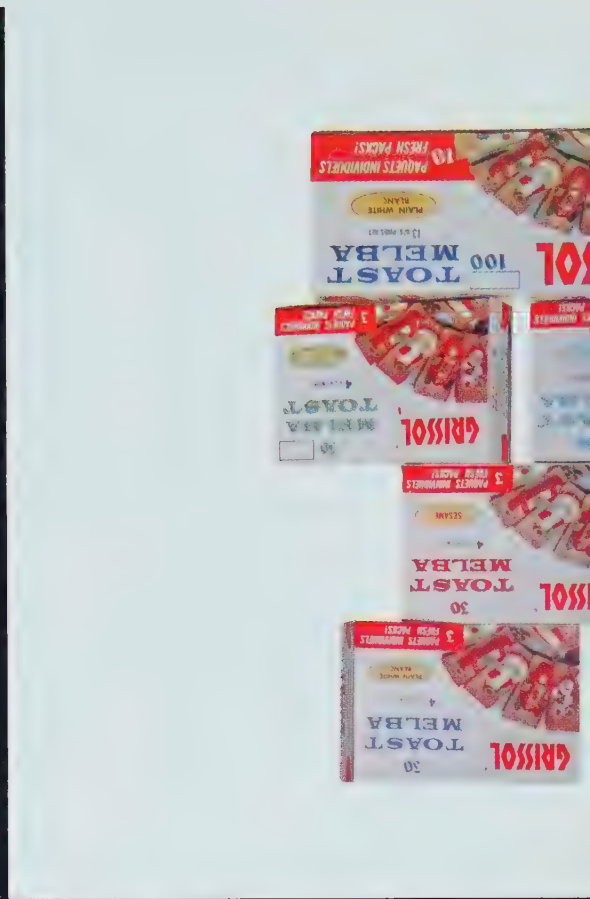
In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds, when read in conjunction with the notes thereto, present fairly the consolidated financial position of the companies as at April 30, 1967 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
July 5, 1967

MCDONALD, CURRIE & CO.
CHARTERED ACCOUNTANTS

Grissole
outstanding
through quality









la réputation
de Grissol
sous toutes
ses formes



GRISSOL FOODS LIMITED

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1967

1. IMMOBILISATIONS

La bâtisse, le matériel et l'outillage de même que l'amortissement accumulé qui s'y rapporte, comprennent ce qui suit:

	1967		1966	
	Coût	Amortissement accumulé	Montant Net	Montant
Bâtisse	\$ 156,190	\$ 13,250	\$ 142,940	\$ 80,881
Matériel et outillage	732,275	413,199	319,076	317,190
d'installation	30,530	426,449	30,530	428,601

2. IMPÔTS SUR LE REVENU

Durant les exercices précédents, les impôts sur le revenu à payer ont été réduits à la suite de la réclamation aux fins d'impôts d'un amortissement excédent le montant inscrit aux livres. En conséquence, durant l'exercice en cours, l'amortissement permis aux fins d'impôt est inférieur à l'amortissement inscrit aux livres, et les impôts autrement payables pour l'exercice ont été majorés de \$11,800. Le montant total de la réduction des impôts se chiffre approximativement à \$74,200 au 30 avril 1967.

(1966 — \$86,000)

3. BÉNÉFICE NET

Le coût des ventes et les dépenses comprennent —

L'amortissement des immobilisations	90,955	83,980
La rémunération des dirigeants	41,785	32,735
La rémunération des administrateurs	2,050	1,950
L'intérêt sur la dette à long terme	11,052	12,100
L'amortissement des améliorations locales	994	994
L'amortissement des marques de commerce, des formules et des recettes	222	224

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Grissol Foods Limited et ses filiales au 30 avril 1967 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis le bilan consolidé et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds ci-joints, compte tenu des notes s'y rapportant, présentent équitablement la situation financière consolidée des compagnies au 30 avril 1967 et les résultats consolidés et leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

GRISVOL FOODS LIMITED

ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE
L'UTILISATION DES FONDS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1967

1967	\$	1966	\$
151,773		126,674	
92,171		85,198	
243,944		211,872	
243,944		32,500	
243,944		244,372	
15,000		15,000	
151,913		151,282	
30,000		30,000	
8,210		8,052	
205,123		204,334	
38,821		40,038	
209,454		169,416	
248,275		209,454	
Provenance des fonds			
Bénéfice net pour l'exercice			
Plus: Dépenses n'entraînant pas de déboursé — amor-			
tissements			
Emprunt à long terme			
Emprunt hypothécaire 6%			
Utilisation des fonds			
Paiement de dividendes			
Achats d'immobilisations — net			
Remboursement sur emprunts à long terme —			
Emprunt bancaire			
Autres emprunts			
Augmentation du fonds de roulement			
Fonds de roulement — Début de l'exercice			
Fonds de roulement — Fin de l'exercice			

GRISSOL FOODS LIMITED

ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1967

1967	1966	\$	\$
2,606,857	2,099,500		
1,482,600	1,251,948		
1,124,257	847,552		
Dépenses:			
Ventes			
Coût des ventes			
Bénéfice brut			
Dépenses:			
Vente et distribution	656,508	537,012	
Administration et finances	142,806	110,888	
	799,314	647,900	
	324,943	199,652	
	173,170	72,978	
	151,773	126,674	
25¢	21¢		

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 AVRIL 1967

1966	\$	1967	\$
196,345		302,648	
126,674		151,773	
323,019		454,421	
15,000		15,000	
5,371		15,000	
20,371		439,421	
302,648			

PASSIF

1967		1966	
\$		\$	
Exigibilités			
Comptes à payer et dépenses courues			
221,130	187,355	229,279	82,508
38,133	37,933	446,618	349,720
Partie des emprunts à long terme exigible à court terme			
Emprunts à long terme			
Emprunt bancaire 6%, remboursable par des versements annuels de \$30,000 (garanti)			
70,000	100,000	43,433	45,710
Emprunt hypothécaire 7%, remboursable par des mensualités de \$447, y compris le capital et l'intérêt, le solde échéant en 1969			
29,167	32,500	111,067	149,277
Emprunt hypothécaire 6%, remboursable par des versements annuels de \$3,333, le solde échéant en 1972			
6,600	9,000	557,685	498,997
Moins: Partie exigible à court terme			
149,200	187,210	111,067	149,277
38,133	37,933	557,685	498,997
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-Actions			
Autorisé —			
1,000,000 d'actions sans valeur au pair			
Emis et entièrement versé —			
600,000 actions			
Bénéfices non répartis			
580,300	302,648	1,577,406	882,948
439,421	302,648	1,577,406	882,948
580,300	302,648	1,577,406	882,948
1,381,945	1,381,945	1,577,406	882,948

GRISPOL FOODS LIMITED

ET SES FILIALES

BILAN CONSOLIDE AU 30 AVRIL 1967

ACTIF

1967	\$	1966	\$
149,249		94,073	
250,228		211,650	
274,705		237,835	
20,711		15,616	
694,893		559,174	
4,090		4,090	
492,546		428,601	
7,702		8,696	
504,338		441,387	
87,924		90,911	
3,137		3,359	
91,061		94,270	
287,114		287,114	
1,577,406		1,381,945	

Disponibilités

Encaisse

Comptes à recevoir

Stock — au plus bas du coût ou de la valeur de rem-

placement

Dépenses payées d'avance et dépôts

Immobilisations

Terrain — au prix coûtant

Bâtisse, matériel et outillage — au prix coûtant, moins

amortissement accumulé (note 1)

Améliorations locatives — au prix coûtant, moins amor-

tissements

Autres actifs

Terrain et bâtisse loué — au prix coûtant, moins amortis-

sement accumulé: (1967 — \$52,324; 1966 — \$49,337)

Marques de commerce, formules et recettes — au prix

coûtant, moins amortissements

Excédent du coût du placement en actions des filiales sur la valeur
aux livres de l'actif net

Signé pour le Conseil: R. C. W. MAURAN }
Y. HUDON } Administrateurs

Votre compagnie a continué au cours de l'année 1966-67 son ascension progressive vers une efficacité et un rendement supérieurs. Notre 6ème Rapport Annuel vous fait part des nouveaux sommets atteints au cours de l'exercice terminé le 30 avril 1967.

VENTES

Les ventes nettes consolidées pour l'exercice financier 1967 ont atteint \$2,606,857, surpassant de 24% les ventes de l'année 1966 qui se chiffraient à \$2,099,500. Cette hausse substantielle du niveau des ventes reflète le résultat d'efforts constants déployés pour rencontrer la demande grandissante des produits Grissol.

BÉNÉFICES

Les bénéfices nets avant impôts ont atteint un nouveau sommet à \$324,943, représentant une hausse de 63% sur ceux de l'exercice précédent qui étaient alors de \$199,652. Il est à noter que votre compagnie s'est prévalu dans le passé du droit de réclamer aux fins d'impôts, un amortissement supérieur à celui qu'on a inscrit aux livres. La compagnie ne pouvant plus se prévaloir de ce droit, il en résulte une majoration des impôts à payer en ce qui concerne l'exercice 1967. Les bénéfices nets après impôts reflétant ce qui précède, se chiffrent à \$151,773, soit 25 cents par action, représentant une augmentation de 20% sur ceux de l'exercice précédent qui étaient de \$126,674, soit 21 cents par action.

DIVIDENDE

Votre compagnie a déclaré et payé au cours de la dernière année financière un dividende de 2.5 cents par action. Nous croyons que si les profits se maintiennent au rythme actuel, votre compagnie sera en mesure de déclarer un boni sur le dividende normal.

OPÉRATIONS

Les dépenses au titre des immobilisations ont été de \$151,913 durant l'exercice 1967. La majeure partie de cette somme a été affectée aux travaux d'agrandissement de notre usine de Ste-Martine que l'expansion du volume des ventes de la division "Soupes Loney" et de la division "Custom Packaging" ont rendus nécessaires. Nous avons ainsi doublé les facilités de production de ces deux divisions, ce qui permettra de faire face à la demande. Notre planification à long terme progresse normalement en vue d'intégrer éventuellement la totalité de notre fabrication à notre usine de Ste-Martine.

REGARD SUR L'AVENIR

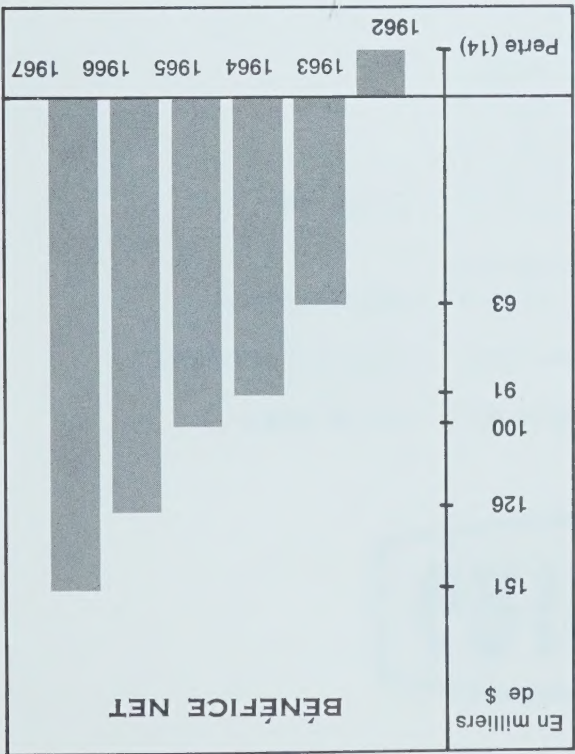
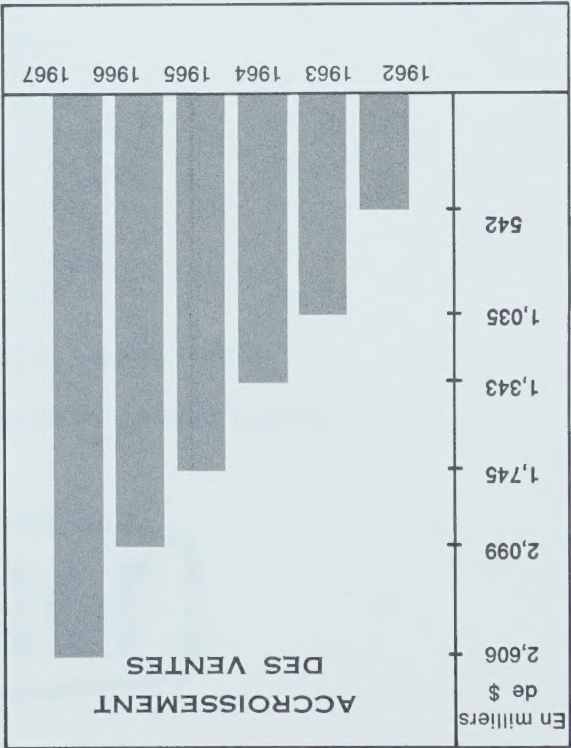
Vos administrateurs croient que l'amélioration du système de distribution à travers le pays qu'on a initié au cours de l'année 1967 se reflètera dans un rendement accru durant l'exercice en cours. De plus, nous avons planifié nos opérations en vue de faire face à l'accroissement du volume des ventes que pourra occasionner EXPO 67.

APPRECIATION

L'augmentation du rendement démontré dans ce rapport a été obtenue en dépit d'une hausse des coûts de la main-d'œuvre et des matières premières. Nous sommes reconnaissants de la compétence et des efforts manifestés par notre personnel qui ont permis d'atteindre ces résultats. Nous sommes fiers de la loyauté de nos actionnaires et espérons qu'ils continueront leur appui indispensable au succès de leur compagnie. Nous désirons remercier également nos fournisseurs pour leur coopération ainsi que nos clients pour leur confiance. L'appui reçu de tous permet d'envisager l'avenir avec enthousiasme.

Au nom du Conseil,
YVES HUDON
le président,

GRISPOL FOODS LIMITED



Exploitation (en milliers de dollars)

Ventes nettes	542	1,035	1,343	1,745	2,099	2,606
Bénéfice net avant impôts .. (20)	63	112	116	199	324	173
Impôts sur le revenu	(6)	—	21	16	73	151
Bénéfice net	(14)	63	91	100	126	151
% du bénéfice par rapport aux ventes	—	6.1%	6.8%	5.7%	6%	6%
Amortissement des immobilisations	25	49	51	74	84	92

Par action

Rendement	—	0.10	0.15	0.168	0.21	0.25
Dividendes versés	—	—	—	—	.025	.025
Avoir des actionnaires	0.98	0.99	1.13	1.29	1.47	1.69

Bilan (en milliers de dollars)

Fonds de roulement	(9)	3	95	169	209	248
Dettes à long terme	—	—	133	154	149	111
Avoir des actionnaires	588	595	681	776	883	1,019
Retour sur capital investi — %	1.4%	10.8%	15.4%	14.7%	16.3%	17.2%



SIÈGE SOCIAL : 238 ouest, rue Bloor, Toronto, Ontario

BUREAUX EXÉCUTIFS : 9163, rue Boivin, LaSalle, Québec

MANUFACTURES : LaSalle, Québec

Ste-Martine, Québec

ENTREPÔTS : Québec, Québec

Trois-Rivières, Québec

Sherbrooke, Québec

St-Jérôme, Québec

Ottawa, Ontario

Toronto, Ontario

ADMINISTRATEURS : R. C. W. MAURAN

Y. HUDON

A. W. GRAY

G. B. SUKORNYK

P. SICARD, C.A.

R. C. FOSTER, C.A.

F. E. TELFER

E. A. BURKE

R. SAMSON

OFFICIERS : R. C. W. MAURAN

Y. HUDON

A. W. GRAY

G. B. SUKORNYK

P. SICARD, C.A.

Vice-Président

Secrétaire

Trésorier

FILIALES : The Grissol Bread Specialties Limited

J. R. Loney Foods Limited

Mont Clair Foods Ltd.

Grissol-Quinlan Limited

Contra-Pack Limited

**AGENT DE TRANSFERT
ET REGISTRAIRE :**

The Royal Trust Company

BANQUIERS :

Banque de Montréal

VÉRIFICATEURS : McDonald, Currie & Co.

